

54/08/18

Ata de reunião do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Municipal de Três Marias (IPREM), realizada no dia 14 (Quatorze) de Agosto de 2018, em sua sede à Rua John Kennedy, 40, Centro, na cidade de Três Marias, às 14:00h, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: Leonardo Pacheco Silva, Joana Darc Silveira Macedo, Hozânia Almeida Magalhães de Souza, Cíntia Fernandes dos Santos, Tânia Cristina da Silva e o Sr. César Henrique Domingos gerente responsável do Itaú Asset Investimentos em RPPS.

Foi iniciado a reunião com abertura de análise do Sr. César fazendo uma explanação e análise sobre as questões ligadas a especulação no mercado referente a pesquisas eleitorais bem como as explicações dos respectivos candidatos no primeiro debate, inclusive explicando da abertura e visibilidade da equipe ASSET DO BANCO ITAU em relação a visibilidade do cenário político. Explicou sobre a existência e investigação de desvios em fundos de pensão públicos criados nos mercados de RPPS.

No cenário atual com a greve dos caminhoneiros, houveram grandes reflexos na economia brasileira com queda de projeção de queda estimada do PIB de 3,5% para 1,8% no ano de 2018. Ainda o Sr. César disse que o governo pouco se importou com a situação caótica em virtude da logística o que prejudicou o potencial de produtividade em virtude da perda de produção parada nos caminhões como leite, carne, derivados, hortifrúti, entre outros produtos. As perdas de alimentos e de produtividade culminou a redução de crescimento impactando diretamente no PIB, inclusive com projeção baixa para 2019 de somente 2,5%.

O Sr. César da Itaú Asset disse ainda haver possibilidade de grandes reflexos na guerra comercial entre os países (EUA X CHINA) uma vez que está existindo imposição de preços de produtos de ambos os países prejudicando outros países que tenham ou venham a ter relações comerciais entre os envolvidos, gerando oscilações na bolsa de valores, inclusive sob o efeito de protecionismo, do retorno da mão de obra para os EUA das grandes empresas americanas, com aumento de preços de produtos importados, o que reflete em aumento de inflação e repasse destes impactos ao consumidor, ocasionando desaceleração do consumo e conseqüente queda de produção, devido a redução de compra de produtos no Brasil e sua relação de consumo tanto quanto com China e EUA.

A indústria e o comércio nos EUA estão fortalecidos, oferecendo melhores taxas de juros, com inflação mais estável e menor desemprego o que torna mais favorável ao investidor estrangeiro em virtude da incerteza do cenário econômico e dúvida de recompra de títulos emitidos pelo governo brasileiro em seu vencimento. Ressalta ainda que a dívida pública brasileira está equiparada ao nível do PIB brasileiro apresentando alto nível de comprometimento do risco econômico do país, onde neste cenário introduz a importância de se adotar políticas e estratégias de reformas fiscais, tributárias e previdenciárias que sejam continuadas ao próximo candidato às eleições de perfil reformista.

A taxa de juros apresenta-se elevada com RPPS voltando-se para aplicações de proteção da carteira de investimentos em segmentos com benchmarking no CDI, IRFM 1, com perspectivas de retornos atuais entre o patamar máximo de 7%, diferentemente da meta atuarial para 2018 estabelecida em 10,5% demonstrando uma discrepância de 3,5% ao ano.

Alertou que os fundos ligados IDKA 2A e o IMAB 5 obtiveram bom resultado na recuperação de pontuação da bolsa de valores e mantiveram boas rentabilidades entre os demais fundos de sua classificação. A sugestão de César do Itaú Asset é de tirar os fundos do CDI e levar para os fundos ligados ao IRFM 1 para abrir espaço, para investir com uma quantidade maior na gestão de duration de alocação dinâmica e realocar também em fundos de ações, reduzindo exposição em fundos nos enquadramentos art. 7, inciso IV, alínea a e aumentando exposição em fundos nos enquadramentos art. 7, inciso I, alínea b.

guy AA Camis

Em seguida a superintendente Sra. Joana Darc pede esclarecimentos sobre recomendação de investimentos em fundo imobiliário. O Sr. César do Itau Asset disse que os fundos com maiores riscos são fundos com benchmarking em FIDC, IMOBILIÁRIOS E FIP. Disse haver uma lista de fundos vedados para este tipo de investimento e citou casos como Banco Rural, Banco Panamericano, Banco BVA, entre outros exemplos como fundos problemáticos.

Em sequência o Sr. César disse que o ideal é aproveitar as oscilações da bolsa para definir um ponto médio da bolsa de investimento e ter esta pontuação da bolsa como parâmetro para realizar aportes estratégicos toda vez que atingir o índice desejado. Recomendou ainda que o ideal seria fazer aportes de investimentos no momento de baixa permanecendo esta estratégia e fazendo preço médio entre resgate e aplicações. Ao final disse ter um produto ligado a bolsa de valores americana (STANDARD & POORS) já que o mercado brasileiro até as eleições poderia apresentar grandes oscilações e incertezas em momentos de investimento, sugerindo um novo fundo do banco – ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P 500 BRL, vinculado a bolsa de Nova York.

Ao final da reunião, os presentes do Comitê de Investimentos agradeceram os esclarecimentos e as apresentações feitas dos respectivos cenários brasileiro e mundial, no que se refere a análise macroeconômica e seus reflexos internos em virtude das eleições no Brasil. O Sr. César se colou a disposição e agradeceu a oportunidade da visita no IPREM. Nada mais havendo a tratar eu, Leonardo Pacheco Silva, Secretário do comitê de investimentos, encerro a presente ata, que após ser lida e achada em conformidade foi assinada por mim e pelos demais participantes.

Tânica Cristina da Silva

Leonardo Pacheco Silva

Hozânia Almeida Magalhães de Souza

Joana D'arc Silveira Macedo

Cintia Fernandes dos Santos








